东吴悦秀纯债债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴悦秀纯债债券	
基金主代码	005573	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日	
报告期末基金份额总额	16,303,641.48 份	
投资目标	本基金在合理控制风险、保持适当流动性的基础上，通过主动式管理追求稳健的投资收益，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金为债券型基金，在控制风险和保持资产流动性的前提下，通过对债券组合久期、期限结构、债券品种的主动式管理，力争提供稳健的投资收益。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	东吴基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东吴悦秀纯债债券 A	东吴悦秀纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	005573	005574
报告期末下属分级基金的份额总额	14,422,897.54 份	1,880,743.94 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	东吴悦秀纯债债券 A	东吴悦秀纯债债券 C
1.本期已实现收益	22,832.42	-43,487.21
2.本期利润	-7,266.38	-8,361.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005	-0.0017
4.期末基金资产净值	15,967,843.22	2,063,263.18
5.期末基金份额净值	1.1071	1.0970

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

东吴悦秀纯债债券 A

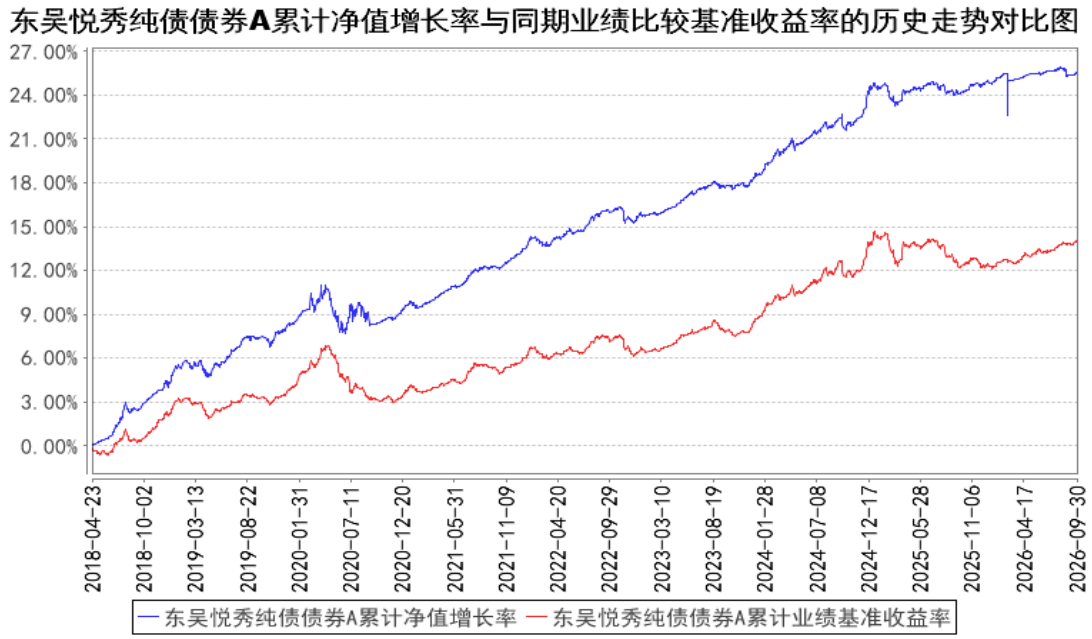
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.14%	0.04%	0.52%	0.03%	-0.66%	0.01%
过去六个月	0.27%	0.03%	1.15%	0.03%	-0.88%	0.00%
过去一年	1.07%	0.20%	1.48%	0.04%	-0.41%	0.16%
过去三年	6.48%	0.13%	5.66%	0.07%	0.82%	0.06%
过去五年	11.75%	0.11%	8.15%	0.07%	3.60%	0.04%
过去七年	16.87%	0.11%	10.36%	0.07%	6.51%	0.04%
自基金合同生效起至今	25.48%	0.11%	13.92%	0.07%	11.56%	0.04%

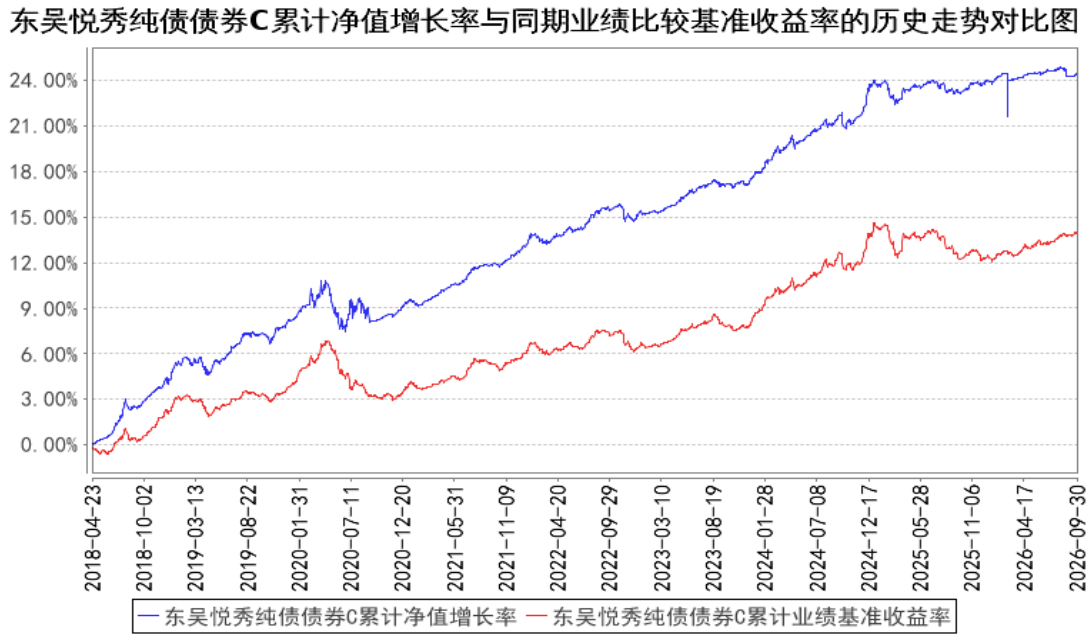
东吴悦秀纯债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.22%	0.04%	0.52%	0.03%	-0.74%	0.01%

过去六个月	0.17%	0.04%	1.15%	0.03%	-0.98%	0.01%
过去一年	0.92%	0.20%	1.48%	0.04%	-0.56%	0.16%
过去三年	6.13%	0.13%	5.66%	0.07%	0.47%	0.06%
过去五年	11.14%	0.11%	8.15%	0.07%	2.99%	0.04%
过去七年	16.00%	0.11%	10.36%	0.07%	5.64%	0.04%
自基金合同生效起至今	24.39%	0.11%	13.92%	0.07%	10.47%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金 C 类份额在 2018 年 8 月 22 日前无申购，故该份额的净值增长率与同期业绩比较基准收益率在 2018 年 8 月 22 日前与 A 类份额的计算方式保持一致。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜靖松	基金经理	2026 年 3 月 27 日	-	7 年	姜靖松先生，中国国籍，上海对外经贸大学金融学硕士，具备证券投资基金从业资格。曾任职中国工商银行上海分行客户经理、平安利顺国际货币经纪有限责任公司经纪人、西部利得基金管理有限公司债券交易员、鑫元基金管理有限公司债券交易员、基金经理助理。2024 年 12 月入职东吴基金管理有限公司，现任基金经理。2025 年 1 月 24 日至今担任东吴货币市场证券投资基金基金经理，2026 年 3 月 27 日至今担任东吴悦秀纯债债券型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金不存在违反法律法规、基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度基本面在出口强劲及低基数的拉动下，经济增速或边际改善，同时 K 型分化延续。国内政府债发行加速叠加新型政策性工具启动，对信贷及社融形成一定支撑，财政发力节奏及实物工作量落地仍是核心。海外全球 AI 链高景气叠加长假前集中出货，出口可能继续加速，同时能源价格上涨推动 PPI 至年内相对高位。

债券市场方面，三季度债券整体震荡走强，收益率曲线进一步平坦化，超长端表现相对更强。Wind 数据显示，30Y 国债由 2.25%水平下行至 2.10%附近，10Y 国债则由 1.74%水平下行至 1.68%附近。核心主线是“资产荒欠配+宽货币预期”，央行在税期、跨月、跨节等关键时点持续增加隔夜逆回购操作、呵护资金面，政策面从 7 月政治局会议到 9 月结构性降息、地产贴息交替催化，供给端政府债发行形成阶段性扰动。信用债收益率同样整体震荡下行，机构配置需求下，以 5Y 为代表的中长期限收益率下行更为明显。

报告期内，本基金以中性久期利率债为主要配置底仓，积极参与长期限国债和可转债交易，结合负债端和市场走势灵活调整组合杠杆水平，并利用期限轮动和券种选择以期增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末东吴悦秀纯债债券 A 的基金份额净值为 1.1071 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至本报告期末东吴悦秀纯债债券 C 的基金份额净值为 1.0970 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，因赎回等原因，本基金于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人已上报中国证监会并采取适当措施。本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期内，本基金于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，本基金的信息披露费、审计费、银行间账户维护费等各类固定费用由基金管理人承担。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,878,026.74	68.79
	其中：债券	15,878,026.74	68.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	8.66
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,196,337.98	22.51
8	其他资产	7,269.72	0.03
9	合计	23,081,634.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	5,724,054.14	31.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,153,972.60	56.31
	其中：政策性金融债	10,153,972.60	56.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,878,026.74	88.06

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	240208	24 国开 08	100,000	10,153,972.60	56.31
2	019827	26 国债 01	27,000	2,723,373.86	15.10
3	019851	26 国债 17	20,000	1,999,493.70	11.09
4	019846	26 国债 14	10,000	1,001,186.58	5.55

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,759.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	510.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,269.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	东吴悦秀纯债债券 A	东吴悦秀纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	16,239,820.17	24,654,553.17
报告期期间基金总申购份额	31,662,619.86	37,932.01
减:报告期期间基金总赎回份额	33,479,542.49	22,811,741.24
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	14,422,897.54	1,880,743.94

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20260930-20260930	0.00	4,514,125.34	0.00	4,514,125.34	27.69
	2	20260908-20260930	0.00	4,520,300.21	0.00	4,520,300.21	27.73
	3	20260908-20260930	0.00	4,520,300.21	0.00	4,520,300.21	27.73
	4	20260710-20260721	6,740,140.27	0.00	6,740,140.27	0.00	0.00
	5	20260702-20260702	6,740,140.27	0.00	6,740,140.27	0.00	0.00
	6	20260701-20260709	9,021,401.27	0.00	9,021,401.27	0.00	0.00
	7	20260703-20260827	0.00	18,043,125.23	18,043,125.23	0.00	0.00
个人	1	20260828-20260907	910,829.77	0.00	0.00	910,829.77	5.59
	2	20260828-20260907	718,948.61	0.00	0.00	718,948.61	4.41
产品特有风险							
1.巨额赎回风险 （1）本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响； （2）单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； 2.转换运作方式或终止基金合同的风险							

单一投资者巨额赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险； 3.流动性风险 单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险； 4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准东吴悦秀纯债债券型证券投资基金设立的文件；

2、《东吴悦秀纯债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《东吴悦秀纯债债券型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

5、报告期内东吴悦秀纯债债券型证券投资基金在中国证监会指定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：http：//www.scfund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司。

客户服务中心电话（021）50509666/400-821-0588

东吴基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日